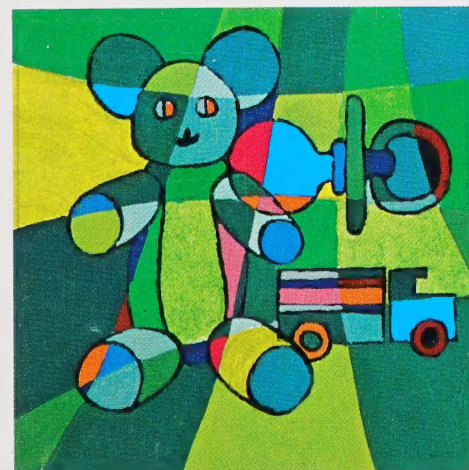
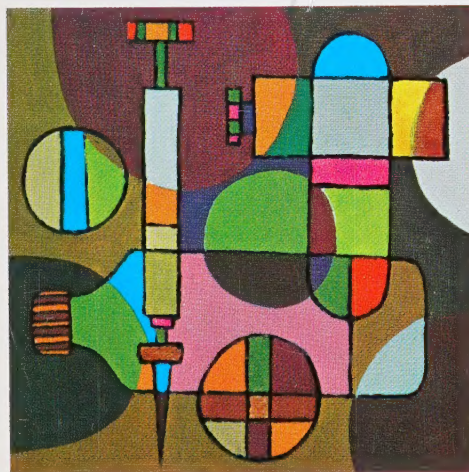
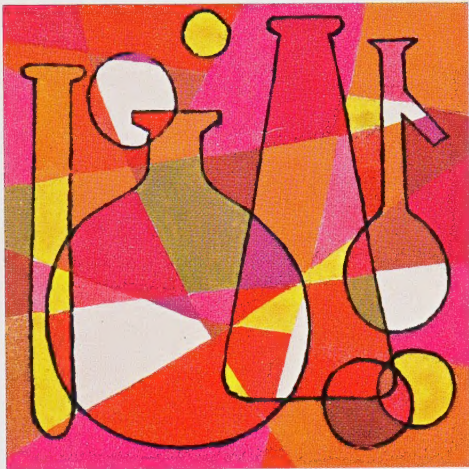


AR21

Julia

SOGENA INC.



DERNIÈRE ACQUISITION
LAST ACQUISITION

DUPUIS



SOGENA INC.

Société de gestion incorporée le 17 janvier 1962 en vertu des dispositions de la première partie de la Loi des compagnies de Québec, Sogena Inc. est dotée des pouvoirs nécessaires pour acquérir, administrer et exploiter commerces, entreprises et propriétés. Ses actions sont cotées à la Bourse Canadienne depuis le 10 février 1965. Elle détient présentement des intérêts dans trois compagnies de produits pharmaceutiques: 100% des actions ordinaires et privilégiées de Desbergers Limitée, 95.6% des actions ordinaires et 72.8% des actions privilégiées de Laboratoire Nadeau Limitée, 100% des actions ordinaires de Canada Drug Limitée. Elle possède la totalité des actions ordinaires de Société Jacquar Inc., compagnie d'importation et de vente en gros de cadeaux et de produits de beauté, ainsi que de Corbeil sur la Plaza Inc., important magasin de vêtements et accessoires pour dames, jeunes filles et enfants. De plus, Sogena détient un intérêt minoritaire mais assez important de la Société Hôtelière Guadeloupe-Canada, dont le capital est canadien. Le magnifique hôtel de 128 chambres de cette société, situé à Le Moule, Guadeloupe, Antilles Françaises, doit ouvrir en juillet 1966. L'édifice Sogena, 8480, boulevard St-Laurent, à Montréal, est aussi la propriété de la société de gestion, et abrite quatre de ses importantes filiales. L'on trouvera, dans les pages suivantes, une description sommaire des filiales.

Complexe d'une importance considérable pour Montréal et le Québec, la société et ses filiales n'en sont pas moins actives dans tout le Canada et plusieurs pays étrangers. L'acquisition toute récente de Dupuis Frères Limitée, l'un des grands magasins les plus connus de Montréal, souligne on ne peut mieux l'ampleur des transactions effectuées et l'esprit de progrès qui anime la Société. Les résultats acquis dans les quatre premières années de Sogena permettent de prévoir un avenir brillant, des intérêts toujours plus variés. Ce n'est encore, en vérité, qu'un commencement.

An administrative holding company incorporated on January 17, 1962, by right of provisions granted under the Quebec Corporations Act, Sogena Inc. possesses the necessary charters to acquire, administer and share in the profits of businesses, enterprises and properties. The Company's stock has been listed on the Canadian Stock Exchange since February 10, 1965. Sogena presently holds majority interests in three pharmaceutical firms: Desbergers Limited (100% of Common and Preferred shares); Nadeau Laboratory Limited (95.6% of Common shares, 72.8% of Preferred shares); Canada Drug Limited (100% of all issued Common shares). Other holdings include all the Common stock of both Jacquar Inc., a gift and cosmetic import/wholesale firm, and Corbeil sur la Plaza Inc., a leading womens', teens' and infants' apparel and accessories store. As well, Sogena has an important minority share in the Canadian-controlled Société Hôtelière Guadeloupe-Canada Hotel. This Company's magnificent 128 room resort hotel will open at Le Moule, on the island of Guadeloupe in the French Antilles in July of this year. The very recent acquisition of Dupuis Frères Limitée, one of Montreal's largest and best-known department stores, heavily underlines the extent of the Company's operations and the progressive spirit that motivates it. The Sogena Building, 8480 St. Lawrence Boulevard, Montreal, is owned outright by the Company, and houses four of its subsidiary companies. A descriptive summary of these companies' operations will be found on the following pages.

A financial complex of considerable magnitude in Montreal and the Province of Quebec, Sogena and its subsidiary companies are also active throughout Canada and in foreign countries. The very encouraging results obtained during Sogena's first four years of operations indicate a glowing future and ever-expanding diversification. The good start that has been made is but the beginning of greater successes to come.

conseil d'administration

Jacques Carrière*

Vice-président exécutif
Desbergers Limitée

Marc Carrière*

Président
Marc Carrière, Limitée

Jacques Charbonneau

Directeur général
Corbeil sur la Plaza Inc.

Louis DesLauriers

Président
Louis DesLauriers Ltée

Jean Deslongchamps

Président
Le Bottin Téléphonique Inc.

Pierre DesMarais*

Président
Pierre DesMarais Inc.

Sarto Desnoyers*

Vice-président
Laboratoire Nadeau Limitée

Roland Désourdy*

Président
Désourdy Construction Limitée

Paul Desrochers

Associé
Simpson, Riddell, Stead & Partners

Charles-Arthur Duranceau

Président
Charles Duranceau Limitée

Arthur Faille

Directeur général adjoint
Desbergers Limitée

Pierre Fortin

Vice-président exécutif
Société Jacquar Inc.

Pasquale Gattuso

Président
Gattuso Corporation Ltd.

René Hébert

Président
Daigle & Paul Limitée

Charles John Jackson*

Président
Mussens Limited

Sarto Marchand*

Président
Les Distilleries Melchers, Limitée

Gilles Poirier

Trésorier
Marc Carrière, Limitée

Roger Ranger

Vice-président et directeur-général
Olympic Finance Inc.

*membres du Comité Exécutif

officiers

Président

Marc Carrière

Vice-président

Roland Désourdy

Vice-président

Charles John Jackson

Trésorier

Jean Pilon, C.A.

Secrétaire

Myrto Brasseur

board of directors

Jacques Carrière*

Executive Vice-President
Desbergers Limited

Marc Carrière*

President
Marc Carrière, Limited

Jacques Charbonneau

General Director
Corbeil sur la Plaza Inc.

Louis DesLauriers

President
Louis DesLauriers Ltée

Jean Deslongchamps

President
Le Bottin Téléphonique Inc.

Pierre DesMarais*

President
Pierre DesMarais Inc.

Sarto Desnoyers*

Vice-President
Laboratoire Nadeau Limitée

Roland Désourdy*

President
Désourdy Construction Limited

Paul Desrochers

Partner
Simpson, Riddell, Stead & Partners

Charles-Arthur Duranceau

President
Charles Duranceau Limitée

Arthur Faille

Assistant General Director
Desbergers Limited

Pierre Fortin

Executive Vice-President
Société Jacquar Inc.

Pasquale Gattuso

President
Gattuso Corporation Ltd.

René Hébert

President
Daigle & Paul Limitée

Charles John Jackson*

President
Mussens Limited

Sarto Marchand*

President
Melchers Distilleries Limited

Gilles Poirier

Treasurer
Marc Carrière, Limitée

Roger Ranger

Vice-President and General-Director
Olympic Finance Inc.

*Members of the Executive Committee

officers

President

Marc Carrière

Vice-President

Roland Désourdy

Vice-President

Charles John Jackson

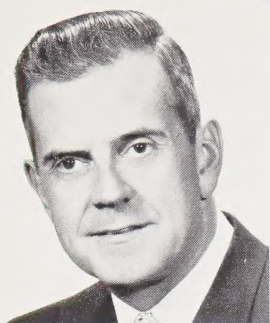
Treasurer

Jean Pilon, C.A.

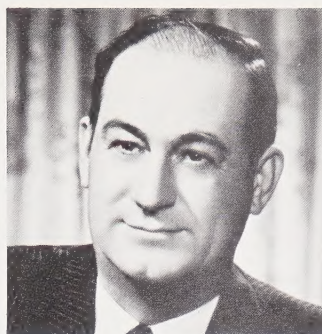
Secretary

Myrto Brasseur

administrateurs directors



Marc Carrière



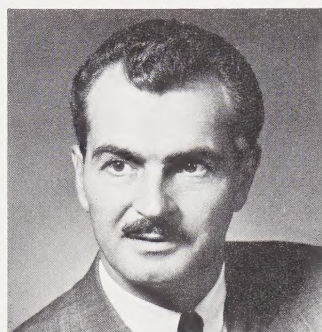
Roland Désourdy



Charles John Jackson



Jacques Carrière



Jacques Charbonneau



Louis Des Lauriers



Jean Deslongchamps



Pierre Des Marais



Sarto Desnoyers



Paul Desrochers



Charles-Arthur Duranceau



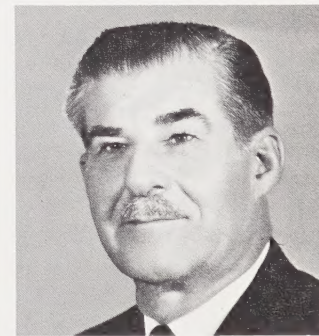
Arthur Faille



Pierre Fortin



Pasquale Gattuso



René Hébert



Sarto Marchand



Gilles Poirier



Roger Ranger



desbergers

Le premier véritable laboratoire de spécialités pharmaceutiques et thérapeutiques canadien-français, Desbergers a débuté en 1925 avec une dizaine d'employés. La faible ampleur de l'exploitation était pourtant vite compensée par l'excellence de certains produits thérapeutiques: Bismol, Upnos, Agobyl. La qualité de ces médicaments permettait à Desbergers de s'agrandir et de se tailler un marché d'exportation en Jamaïque, en Afrique du Sud, en Égypte, aux Indes et aux États-Unis.

Pendant la guerre, la compagnie organisait un laboratoire de recherche scientifique en collaboration avec les universités de Montréal et McGill. En dépit des rationnements et restrictions de cette période difficile, toute une gamme d'hormones et de produits nouveaux était mise au point: Oestrillin, Iodaminol, Fertinic, etc. Nouric, aliment pour bébés vendu au grand public, est aussi un produit Desbergers.

En 1950, afin de regrouper toutes ses activités sous un seul toit, la compagnie faisait ériger l'édifice actuel qui, agrandi du double en 1963, devenait l'édifice Sogena. Aujourd'hui, Desbergers emploie quelque 300 personnes et les installations du boulevard St-Laurent comptent parmi les plus modernes, notamment en ce qui concerne les précautions antiseptiques et hygiéniques.

Qualité et efficacité des produits, recherche incessante de nouvelles spécialités — Desbergers Limitée possède bien les atouts indispensables à la réussite dans le domaine pharmaceutique et thérapeutique.



The first true French Canadian pharmaceutical laboratory, Desbergers began operations in 1925 with a staff of only ten people. However, these humble beginnings were soon overshadowed by the excellence of the remedies produced: Bismol, Upnos and Agobyl. The quality and efficacy of these medicines enabled Desbergers to expand at home and to penetrate export markets in Jamaica, South Africa, Egypt, India and the United States.

During the Second World War, the Company established a Research Laboratory, in co-operation with McGill University and the University of Montreal. Despite the restrictions and shortages brought-on by these difficult times, many new products, including a full range of hormones were developed: Oestrilin, Iodaminol, Fertinic among them. Nouric, the well-known mass-distributed baby-food is a Desbergers product.

In 1950, in order to centralize its many operations under one roof, Desbergers erected the building — doubled in size in 1963 by Sogena when it became the Sogena Building. The Company today employs 300 people, and its St. Lawrence Boulevard facilities are very up-to-date, especially in the area of production under antiseptic conditions.

Through the quality of its products and its continual research for new remedies, Desbergers Limited possesses all the necessary attributes of success in the pharmaceutical field.





nadeau

Après la découverte d'un gargarisme antiseptique, l'"Hexol", monsieur Hervé Nadeau, professeur émérite de l'Université de Montréal, fondait en 1918 le Laboratoire Nadeau Limitée. Très rapidement, d'autres produits, des centaines depuis la fondation, venaient s'ajouter à la production initiale. Les plus connus aujourd'hui sont: Bella-Probal, Créo-Rectal, Débiline, Glycobal, Ovoquinol, Muracine, Nadex "C", Nadéine, Probal, Tussicone, etc. Une telle activité nécessitait plusieurs agrandissements successifs, dont le dernier, en 1964, coïncide avec l'acquisition d'une part majoritaire par Sogena Inc. et l'emménagement boulevard St-Laurent.

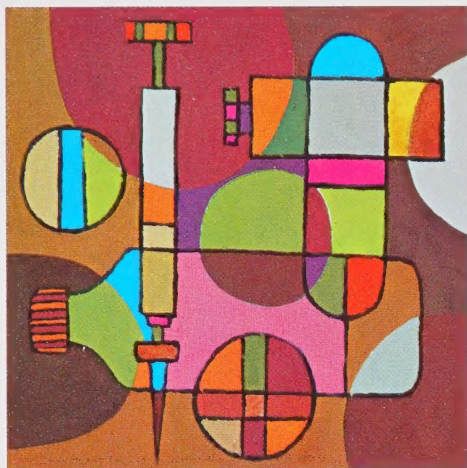
Le Laboratoire Nadeau Limitée se livre principalement à la découverte et à la mise sur le marché de nouveaux produits pharmaceutiques biologiquement contrôlés (spécialités et vente libre). Les suppositoires de tous genres, sont produits avec l'équipement le plus au point d'Amérique du Nord.

Cette entreprise canadienne-française distribue ses produits dans tout le Canada et à l'étranger (Antilles anglaises et Amérique latine). Ses représentants sillonnent toutes les provinces canadiennes.



Nadeau Laboratory is primarily engaged in the development, production and marketing of biologically controlled pharmaceutical — of both the proprietary and ethical type. Suppositories of every type are manufactured with the most modern equipment in North America. The Sales Representatives of this French Canadian company cover every Canadian Province, and its products are widely distributed throughout Latin America and in the West Indies.





canada drug

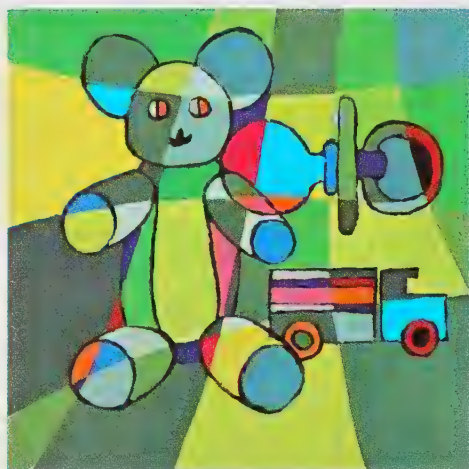
Canada Drug Limitée s'est jointe au groupe Sogena en 1965, et s'est installée dans l'édifice du boulevard St-Laurent. Ses débuts, toutefois, remontent à 1920. Dès avant la guerre, elle occupait une place enviable dans le domaine des médicaments brevetés: désodorisant Genozone, chocolats vermifuges Dr Charles, sirops Tussex et Menthohlyn, etc. Elle offrait en outre une gamme complète de spécialités pharmaceutiques et les produits de parfumerie Tulipe Noire de Chenard. À la renommée de ses produits, à l'expérience de 45 années au service de la santé, s'ajoute la nouvelle impulsion apportée par Sogena Inc. En effet, Canada Drug Limitée possède aujourd'hui des services de production, de contrôle, de conditionnement et de vente entièrement neufs. Les prix hautement concurrentiels et la demande toujours croissante pour les cosmétiques et les médicaments brevetés permettent à la compagnie de trouver des débouchés très vastes. Selon leur classification, on retrouve ses produits dans les marchés d'alimentation, les magasins à rayons des villes et des campagnes, les pharmacies.



Canada Drug Limited joined the Sogena group in 1965, and is located in the St. Lawrence Boulevard building. The Company's beginnings date from 1920. Even before the Second World War, it was the well-known manufacturer of such patent medicines as: Genozone Deodorant, Dr. Charles Worm Candy, Tussex and Metholyn Cough Syrups. In addition to these, the Company now offers a complete line of pharmaceutical specialties as well as the Chenard line of 'Tulipe Noire' toiletries.

Sogena has added new stimulus to Canada Drug's good reputation and its 45 years of service to the nation's health. So much so, that Canada Drug now has brand-new production, processing and quality-control facilities, plus an entirely revitalized sales organization. Very competitive pricing together with the ever-growing demand for toiletries and patent medicines make it easy for the Company to find high-volume outlets for its products. Dependent upon their type, these products can be found in groceries, departmental stores and pharmacies throughout Canada.





jacquar

Jeune entreprise pleine d'enthousiasme, Société Jacquar Inc. a débuté en 1950, avec l'importation et la vente en gros de cadeaux de tous genres, notamment pour les bébés et enfants (jouets, livres, albums, etc.). Dans les domaines spécialisés, la renommée de la société ne s'est pas faite attendre, grâce à un choix judicieux de produits. La demande de nouveautés qui commençait à s'affirmer lors de la fondation n'a cessé d'augmenter.

Au début de 1966, une nouvelle division était créée pour la vente des produits de l'«Académie Scientifique de Beauté, de Paris», à la suite d'ententes conclues avec la firme française du même nom. Ces produits jouissent déjà en Europe et en Amérique, d'une très grande réputation. Aux cadeaux recherchés s'ajoutent donc les produits de beauté de luxe. Parmi les activités de la nouvelle division, il convient de mentionner les cours de maquillage donnés par les estéticiennes de Jacquar dans des pharmacies ou des magasins spécialisés pour la femme. L'assistance nombreuse confirme la supériorité de cette méthode gracieuse qui fait connaître avantageusement la marque et les résultats obtenus.

Société Jacquar Inc. a un marché bien établi dans tout l'est du Canada et le sert avec ses dix représentants.



An ambitious young Firm, Jacquar Inc. commenced operations in 1950 as an importer and wholesaler of a large assortment of gift items — with emphasis on infants' and childrens' articles (toys, books, albums, etc.). In this highly specialized realm, the Company quickly gained a reputation for the splendid selection of attractive merchandise it offered. And the demand for its unique novelty items has grown enormously during the intervening years.

At the outset of 1966, a new division was created to market products made by "L'Académie Scientifique de Beauté de Paris" — this being the result of an agreement entered-upon with the French company of the same name. This line of fine beauty preparations already enjoys a most enviable reputation in Europe and the United States. Thus Jacquar is now in the position to offer a deluxe line of cosmetics along with its much sought-after selection of gift novelties. It should be mentioned that an important facet of the new division consists of Beauty Courses, given in pharmacies and womens' specialty shops by Jacquar Demonstrator Beauticians. These well-attended demonstrations confirm the effectiveness of this method of promoting the line by showing women how it can help them.

Jacquar Inc. services its solidly-established Eastern Canadian markets with ten representatives.





corbeil

Située depuis le début du siècle au coin des rues St-Hubert et Beaubien, la Maison Corbeil était le magasin général le mieux connu du nord de la ville de Montréal. Rasée par les flammes en 1955, acquise en 1964 par Sogena Inc., c'est aujourd'hui un magasin moderne, d'une conception pleine de personnalité et d'originalité qui s'adresse exclusivement à la femme, la jeune fille, la fillette.

Les rayons monotones y sont remplacés par des "boutiques" agréables, divisées selon l'âge, le goût ou les besoins des clientes. On y trouve "tout pour la femme — de l'enfance à l'âge d'or", comme le dit la devise du magasin.

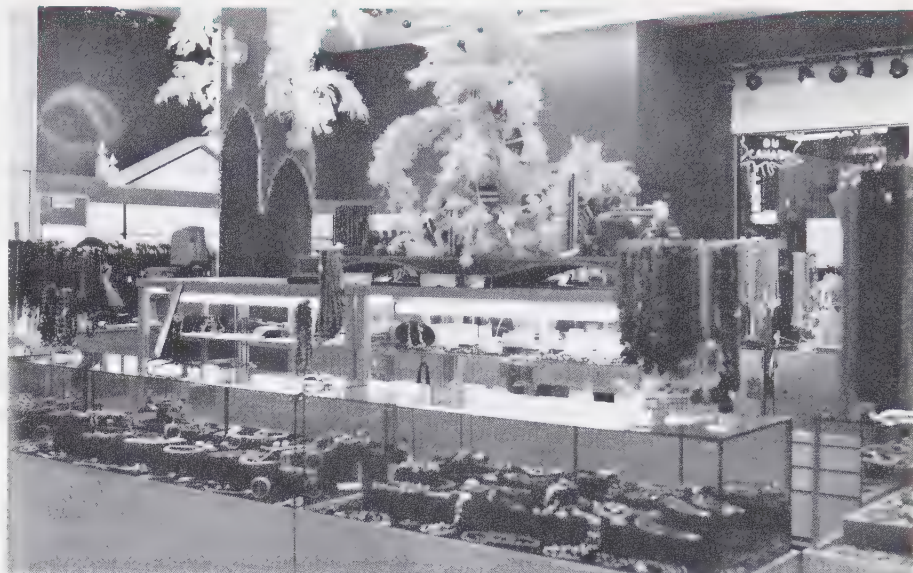
L'immense succès de Corbeil sur la Plaza repose encore sur l'excellent choix des vêtements bien à la mode et sur l'équipe de conseillères sympathiques et à la page qui les présentent. La parfaite coordination des boutiques fait de Corbeil le magasin complet de la femme, où il fait bon entrer, ne serait-ce que pour regarder. En trois ans seulement, cette renommée a su gagner le public, grâce aux efforts de la direction et à une publicité vivante.



Situated since the turn of the century on the corner of St. Hubert and Beaubien Streets, Corbeil was for many years the best-known department store in the North-end of Montreal. Destroyed by fire in 1955, rebuilt — then acquired by Sogena Inc., Corbeil sur la Plaza Inc. today is a modern shoppers' paradise — imaginatively-conceived and operated to appeal and cater exclusively to women, teens and little girls.

Dull, conventional departmental layout has been replaced by a series of specialized 'boutiques' arranged according to the age, tastes and needs of the vast Corbeil clientele. Here can truly be found "Everything for the Lady — from Infancy to the Golden Years" — which happens to be Corbeil's attention-getting slogan.

The unparalleled success of Corbeil sur la Plaza Inc. rests on the very wide selection of style-wise fashions and accessories it offers — and also on the helpful, knowledgeable staff that sells them. The astute 'boutique' merchandising concept, with its built-in appeal to every woman shopper, guarantees that customers don't enter Corbeil merely to browse. For in three short years, Corbeil sur la Plaza Inc. has come to be known as THE fashion shop with everything. This constitutes a triumph for enlightened management and lively promotion.





sogena

Construit en 1950 par Desbergers Limitée et agrandi en 1963 par Sogena Inc., cet édifice moderne, de quelques 55,000 pieds carrés, abrite quatre des principales filiales de Sogena. Plusieurs centaines de personnes y travaillent. La centralisation fonctionnelle des bureaux administratifs, de la production, de la recherche et des vastes entrepôts permet un contrôle efficace de toutes les opérations, et, des prix de revient avantageux. Le groupement de plusieurs compagnies de produits pharmaceutiques a permis des installations permanentes très poussées : dépoussiérage, filtrage de l'air, climatisation, etc. Les quais de chargement et de déchargement, d'accès facile, accélèrent le mouvement des marchandises. La situation centrale dans Montréal, à côté du boulevard Métropolitain, permet un service rapide dans toute la ville.



Built in 1950 by Desbergers Limited and enlarged to double the original size in 1963 by Sogena, this modern 55,000 sq. ft. edifice houses the four main Sogena subsidiary companies and their many hundreds of employees. Functional departmentalization of Administrative Offices, Production Lines, Research Laboratories and extensive Warehousing facilities permits absolute and constant control of overall operating efficiency — and of costs. The grouping-together of the several pharmaceutical companies has opened the way for very advanced permanent manufacturing installations — such as the intricate air-cleaning, conditioning, humidifying and sterilizing system. Integrated, easy-to-reach Shipping and Receiving ports speed the handling of merchandise and materials. And the central Metropolitan Boulevard location assures Montreal customers of fast service.



Un coin de la stérilisation

A sterilisation Department



Détermination microbiologique

Microbiologic test



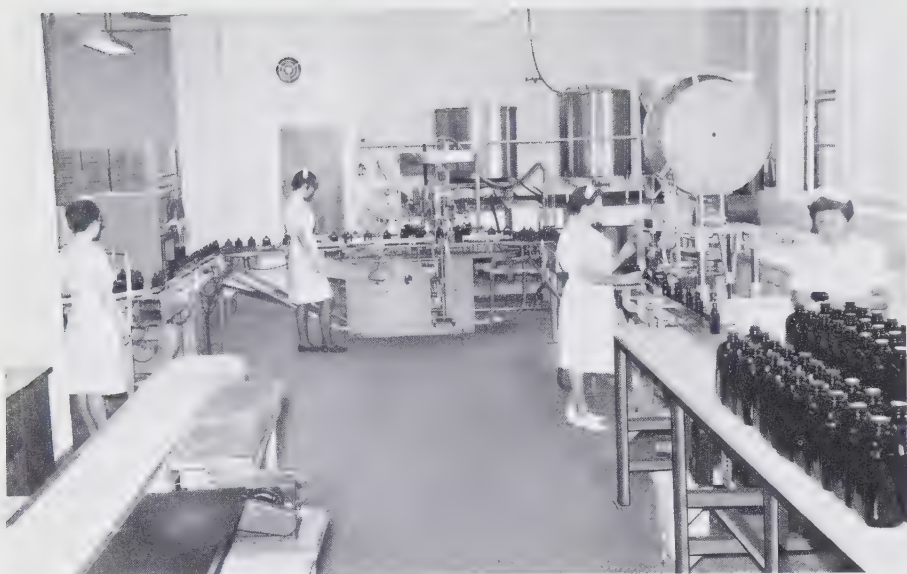
Ampouleuse

Ampulla Filling



Enrobage des dragées

Tablets coating



Chaîne de conditionnement



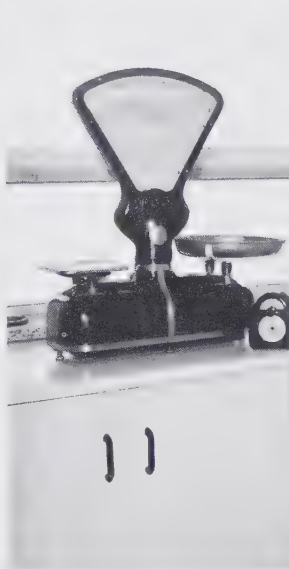
Packaging Unit

Machine à comprimés

Tablets Machine



Compteur électronique pour comprimés
Electronic Tablets Counter



Recherches des Pyrogènes



Pyrogene Testing



Fabrication des liquides

Liquid processing



Essais de Toxicité

Toxicity test



SOGENA INC.

to the shareholders:

In the name of the Board of Directors, I have the honour to submit to you the Fourth Annual Report of your Company for the fiscal year ended the 28th of February, 1966.

This Report includes the Consolidated Balance Sheet, Statements of Income and Expenditure and of Earned Surplus, together with the Auditors' Report.

These financial statements reflect the position of your Company following the acquisition during the past year, at a cost of \$91,000.00, of the 503 issued Common Shares of Canada Drug Ltd., a manufacturer of pharmaceuticals and toiletries. During the year, your Company paid Dividends of \$0.30 per Common Share, and of \$0.60 per 6% Cumulative Redeemable Preferred Share of a nominal par value of \$10.00.

The Net Profit of the Company, after deducting Depreciation on Fixed Assets, Interest payments on Bonds and Debentures, Provisions for Income Taxes, rose to \$193,814.00 against \$132,452.00 for the preceding fiscal year — an increase of 47%.

Net Profit per Common Share reached a record \$1.14 per Share, after taking into account the \$12,000.00, or \$0.60 per Preferred Share Dividend paid.

The truly excellent result obtained for the fiscal year ended the 28th of February, 1966 has permitted the Board of Directors, at their Meeting of March 10th, 1966, to declare a Dividend of \$0.50 per Common Share payable in Quarterly instalments.

At this same Meeting, the Board of Directors also approved the purchase of 285,500 Class 'B' Common Shares, or 95.2% of the controlling interest of Dupuis Frères Limitée, at a cost of \$1,500,000.00.

The Sogena Building, 8480 St. Lawrence Boulevard, Montreal is now the permanent home of four of our subsidiary companies: Desbergers Ltd., Nadeau Laboratory Ltd., Jacquet Inc., and Canada Drug Ltd.

On behalf of the Board of Directors, I would like to express our sincere appreciation to all the employees of our subsidiaries for their very great contribution to the Company's success.

MARC CARRIÈRE
President

Montreal, March, 1966.

board of directors

Jacques Carrière*
Executive Vice-President
Desbergers Limited

Marc Carrière*
President
Marc Carrière, Limitée

Jacques Charbonneau
General Director
Corbeil sur la Plaza Inc.

Louis DesLauriers
President
Louis DesLauriers Ltée

Jean Deslongchamps
President
Le Bottin Téléphonique Inc.

Pierre DesMarais*
President
Pierre DesMarais Inc.

Sarto Desnoyers*
Vice-President
Laboratoire Nadeau Limitée

Roland Désourdy*
President
Désourdy Construction Limited

Paul Desrochers
Partner
Simpson, Riddell, Stead & Partners

Charles-Arthur Duranceau
President
Charles Duranceau Limitée

Arthur Faille
Assistant General Director
Desbergers Limited

Pierre Fortin
Executive Vice-President
Société Jacquet Inc.

Pasquale Gattuso
President
Gattuso Corporation Ltd.

René Hébert
President
Daigle & Paul Limitée

Charles John Jackson*
President
Mussens Limited

Sarto Marchand*
President
Melchers Distilleries Limited

Gilles Poirier
Treasurer
Marc Carrière, Limitée

Roger Ranger
Vice-President and General-Director
Olympic Finance Inc.

*Members of the Executive Committee

officers

President
Marc Carrière

Vice-President
Roland Désourdy

Vice-President
Charles John Jackson

Treasurer
Jean Pilon, C.A.

Secretary
Myrto Brasseur

balance sheet as at february 28, 1966

ASSETS

	1966	1965
INVESTMENTS — note I		
Shares in subsidiary companies	\$1,924,196	\$1,828,830
Shares in another company	43,778	—
Advances to subsidiary companies	253,716	75,000
	<u>2,221,690</u>	<u>1,903,830</u>
 Fixed assets — note II	 1,217,497	 1,320,160
Cash	358,754	58,554
Mortgages receivable — note III.	60,000	30,000
Life insurance — cash surrender value	3,817	—
Accounts receivable	28,500	—
Prepaid expenses	5,610	3,300
Unamortized organization and financing expenses	92,117	75,851
	 <u>\$3,987,985</u>	 <u>\$3,391,695</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MARC CARRIÈRE
ROLAND DÉSOURDY } Directors

LIABILITIES

	1966	1965
Accounts payable and accrued expenses	\$ 2,000	\$ 6,850
Income taxes — note VI	47,661	—
	<u>49,661</u>	<u>6,850</u>
LONG TERM DEBT — note IV		
First mortgage bonds	550,000	570,000
Debentures (1964)	486,500	500,000
Debentures (1965)	500,000	—
Mortgage payable — 7% maturing in 1968	—	25,000
	<u>1,536,500</u>	<u>1,095,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY — note V		
Preferred shares, 6% cumulative, redeemable, \$10 par value		
Authorized and issued — 20,000 shares	200,000	200,000
Preferred shares, 5% non cumulative, redeemable, \$100 par value		
Authorized and issued — 3,000 shares	300,000	300,000
Preferred shares (1964), 5% non cumulative, redeemable, \$100 par value		
Authorized: 3,000 shares		
Issued: 2,685 shares	268,500	268,500
Common shares, \$5 par value		
Authorized: 240,000 shares		
Issued: 160,000 shares	800,000	800,000
	<u>1,568,500</u>	<u>1,568,500</u>
Contributed surplus	180,000	180,000
Surplus arising from appraisal of fixed assets	335,029	356,864
Retained earnings	318,295	184,481
	<u>2,401,824</u>	<u>2,289,845</u>
	<u>\$3,987,985</u>	<u>\$3,391,695</u>

REPORT OF AUDITORS

To the shareholders of Sogena Inc.

We have examined the balance sheet of Sogena Inc. as at February 28, 1966 and the related statement of revenue and expenses and retained earnings for the fiscal year then ended and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The net profits of the subsidiaries are included in the revenue of your company only to the extent of dividends received.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and the statement of revenue and expenses and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at February 28, 1966 and the results of its operations for the fiscal year then ended, and were prepared in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, March 10, 1966. SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS
Chartered Accountants.

revenue and expenses and retained earnings

for the year ended February 28, 1966

	1966	1965
REVENUE:		
Dividends from subsidiary companies	\$ 121,452	\$ 76,250
Management fees from subsidiary companies	120,000	72,765
Rents from subsidiary companies and other	179,950	120,500
Others	26,359	12,261
	<u>447,761</u>	<u>281,776</u>
EXPENSES:		
Interest on bonds and debentures	97,243	69,767
Taxes	27,784	16,715
Amortization of incorporation and financing expenses	10,557	5,525
Depreciation on fixed assets	52,309	37,558
General administration expenses	18,393	19,759
	<u>206,286</u>	<u>149,324</u>
PROFIT BEFORE INCOME TAXES	241,475	132,452
INCOME TAXES — Note VI	47,661	—
NET PROFIT FOR THE YEAR	<u>193,814</u>	<u>132,452</u>
RETAINED EARNINGS		
Balance March 1st, 1965	184,481	64,029
	<u>378,295</u>	<u>196,481</u>
Deduct: Dividends on preferred shares 6%	12,000	12,000
Dividends on common shares	48,000	—
Balance February 28, 1966	<u>\$ 318,295</u>	<u>\$ 184,481</u>

notes to financial statements

at February 28, 1966

NOTE 1 — INVESTMENTS at cost and advances:

SUBSIDIARY COMPANIES:

Desbergers Limitée:

500 preferred shares	
20,000 common shares	

Société Jacquar Inc.:

1,000 common shares.

Laboratoire Nadeau Limitée:

91 preferred shares

7,607 common shares

Corbeil sur la Plaza Inc.:

15,000 common shares

Canada Drug Limitée:

503 common shares

OTHER COMPANY:

Société Hôtelière Guadeloupe — Canada:

1,250 common shares fully paid

1,000 common shares called and paid up to the extent of 75%

INVESTMENTS — SHARES			ADVANCES
Percentage held			
			\$ 35,000
100 %	\$ 50,000		
100 %	860,000	\$ 910,000	
			55,000
100 %		100,000	
72.8 %	9,100		
95.8 %	639,096	648,196	
			163,716
100 %		175,000	
100 %		91,000	
		\$1,924,196	\$ 253,716
		\$ 27,778	
		16,000	
		\$ 43,778	

NOTE II — FIXED ASSETS:

Land and buildings at their depreciated value as appraised on June 21, 1962 by André Labrecque, C.I. and Roméo Vézina with subsequent additions at cost	\$ 858,636
Machinery and equipment at their depreciated value as appraised on June 25, 1962 by Bégin, Charland et Valiquette with subsequent additions and leasehold improvements at cost	558,188
	<u>1,416,824</u>
Less: accumulated depreciation	199,327
	<u>\$1,217,497</u>

NOTE III — MORTGAGES RECEIVABLE:

Mortgage receivable in semi-annual instalments of \$1,000 and maturing in 1969 . .	\$ 28,000
As at March 3, 1966 this mortgage has been repaid	
Mortgage matured December 1st, 1965	32,000
	<u>\$ 60,000</u>

NOTE IV — LONG TERM DEBT:

	Outstanding 28/2/66	Due within a year
First mortgage bonds 7%, maturing in series from September 1, 1963 to 1972		
Authorized and issued \$600,000	\$ 550,000	\$ 20,000
General sinking fund debentures (1964) maturing September 1, 1972		
Authorized and issued \$500,000	486,500	19,500
General sinking fund debentures (1965) maturing September 1, 1972		
Authorized and issued \$500,000	500,000	19,500
	<u>\$1,536,500</u>	<u>\$ 59,000</u>

NOTE V — CAPITAL STOCK:

All outstanding preferred shares 5% and preferred shares (1964) 5% are held by subsidiary companies.

NOTE VI — DEFERRED INCOME TAXES:

Deferred income taxes not recorded in the books, estimated at \$35,900, of which \$13,400 for the current year, result from claiming for income tax purposes capital cost allowances in excess of the depreciation provided in the accounts.

NOTE VII — SUBSIDIARIES' OPERATIONS:

The operations of each subsidiary company for their last fiscal period resulted in a net profit.

NOTE II — IMMOBILISATIONS:

\$ 858,636	Terrains et bâtisses, tels que réévalués le 21 juin 1962 à la valeur dépréciée par André Labrecque, I.C. et Roméo Vézina, plus les additions subséquentes au prix coûtant . . .
558,188	Machinerie, outillage, tels que réévalués le 25 juin 1962 à leur valeur réelle dépréciée par Bégin, Charland et Valiquette, plus les additions subséquentes et améliorations locales au prix coûtant . . .
1,416,824	Moins: amortissement accumulé . . .
\$1,217,497	
\$ 28,000	Hypothèque, remboursable \$1,000 semestriellement et échéant en 1969 . . .
32,000	En date du 3 mars 1966 ce montant a été remboursé
\$ 60,000	Hypothèque échue le 1er décembre 1965 . . .

NOTE III — HYPOTHÈQUES À RECEVOIR:

\$ 20,000	Autorisées et émises \$600,000 . . .
19,500	Débitures générales (1964) à fonds d'amortissement, 7% échéant le 1er septembre 1972
19,500	Autorisées et émises \$500,000 . . .
500,000	Débitures générales (1965) à fonds d'amortissement, 7% échéant le 1er septembre 1972
\$1,536,500	Autorisées et émises \$500,000 . . .

NOTE IV — DETTES À LONG TERME:

	Obligations — première hypothèque, 7% échéant en série du 1er septembre 1963 à 1972 inclusivement
\$ 20,000	Autorisées et émises \$600,000 . . .
19,500	Débitures générales (1964) à fonds d'amortissement, 7% échéant le 1er septembre 1972
19,500	Autorisées et émises \$500,000 . . .
\$ 59,000	Débitures générales (1965) à fonds d'amortissement, 7% échéant le 1er septembre 1972

NOTE V — CAPITAL-ACTIONS:

La totalité des actions privilégiées 5% et des actions privilégiées (1964) 5% sont détenues par des compagnies filiales

NOTE VI — IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés non inscrits aux livres, estimés à \$35,900, dont \$13,400 pour l'année en cours, résultent des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôts plus élevées que les amortissements imputés aux comptes d'exploitation.

NOTE VII — RÉSULTATS DES FILIALES

Les résultats de chacune des filiales pour leur dernier exercice financier se sont traduits par un profit net.

notes explicatives aux états financiers

du 28 février 1966

NOTE 1 — PLACEMENTS au coût et avances :

COMPAGNIES FILIALES:

Desbergers Limitée :

500 actions privilégiées

20,006 actions ordinaires

Société Jacquar Inc. :

1,000 actions ordinaires

Laboratoire Nadeau Limitée :

91 actions privilégiées

7,607 actions ordinaires

Corbeil sur la Plaza Inc. :

15,000 actions ordinaires

Canada Drug Limitée :

503 actions ordinaires

AUTRE COMPAGNIE:

Société Hôtelière Guadeloupe — Canada :

1,250 actions ordinaires entièrement payées

1,000 actions ordinaires appelées et libérées jusqu'à

concurrence de 75%

En date du 10 mars 1966 le conseil d'administration s'est engagé de se porter acquéreur du contrôle d'une autre corporation à un coût de \$1,500,000.

PLACEMENTS — ACTIONS		Pourcentage détenu	AVANCES	
	\$ 50,000	100%		\$ 35,000
	860,000	100%		
	\$ 910,000			
				55,000
	100,000	100%		
	9,100	72.8%		
	639,096	95.8%		
	648,196			163,716
	91,000	100%		
	\$1,924,196			\$ 253,716
	\$ 27,778			
	16,000			
	\$ 43,778			

revenus et dépenses et surplus d'exploitation

pour l'année terminée le 28 février 1966

		1966	1965
REVENUS:			
Dividendes des filiales	\$ 121,452	\$ 76,250	
Honoraires de gestion des filiales	120,000	72,765	
Loyers des filiales et autres	179,950	120,500	
Divers	26,359	12,261	
	447,761	281,776	
DÉPENSES:			
Intérêts sur obligations et déventures	97,243	69,767	
Taxes	27,784	16,715	
Amortissement des frais d'incorporation et des frais d'émissions	10,557	5,525	
Amortissement des actifs immobilisés	52,309	37,558	
Dépenses générales d'administration	18,393	19,759	
	206,286	149,324	
REVENU AVANT IMPÔTS	241,475	132,452	
IMPÔTS — note VI	47,661	—	
REVENU NET DE L'ANNÉE	193,814	132,452	
SURPLUS D'EXPLOITATION			
Solde au 1er mars 1965	184,481	64,029	
	378,295	196,481	
Déduire: dividendes sur actions privilégiées 6%	12,000	12,000	
dividendes sur actions ordinaires	48,000		
Solde au 28 février 1966	\$ 318,295	\$ 184,481	

PASSIF

	1966	1965
Comptes à payer et frais courus	\$ 2,000	\$ 6,850
Impôts — note VI	47,661	—
DETTES À LONG TERME — note IV	49,661	6,850
Obligations — première hypothèque	550,000	570,000
Débiteures (1964)	486,500	500,000
Débiteures (1965)	500,000	—
Hypothèque à payer — 7% échéant en 1968	—	25,000
PART DES ACTIONNAIRES — note V	1,536,500	1,095,000
Capital — actions		
Actions privilégiées, rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur nominale de \$10 chacune	200,000	200,000
Actions privilégiées, rachetables, 5% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$100 chacune		
Autorisées, émises et payées — 3,000 actions	300,000	300,000
Actions privilégiées (1964), rachetables, 5% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$100 chacune		
Autorisées: 3,000 actions		
Emises et payées: 2,685 actions	268,500	268,500
Actions ordinaires d'une valeur nominale de \$5 chacune		
Autorisées: 240,000 actions		
Emises et payées: 160,000 actions	800,000	800,000
Surplus d'apport	1,568,500	1,568,500
Surplus de réévaluation des immobilisations	180,000	180,000
Surplus d'exploitation	335,029	356,864
	318,295	184,481
	2,401,824	2,289,845
	\$3,987,985	\$3,391,695

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de Sogena Inc.

Nous avons examiné le bilan de Sogena Inc. au 28 février 1966, l'état des revenus et dépenses et du surplus d'exploitation pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Nous avons procédé à une revue générale des méthodes comptables et à certaines vérifications-épreuves des livres et documents que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Les bénéfices des filiales sont comptés dans les revenus de votre compagnie jusqu'à concurrence seulement des dividendes reçus.

À notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les renseignements obtenus et tel qu'il apparaît aux livres, le bilan et l'état des revenus et dépenses et du surplus d'exploitation ci-annexés présentent fidèlement la situation financière de votre compagnie au 28 février 1966 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'année terminée à cette date et sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BELAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS
Comptables agréés.

Montréal, ce 10 mars 1966.

bilan au 28 février 1966

ACTIF

	1966	1965
PLACEMENTS — note I		
Actions — compagnies filiales	\$1,924,196	\$1,828,830
Actions — autre compagnie	43,778	—
Avances aux filiales	253,716	75,000
	<u>2,221,690</u>	<u>1,903,830</u>
Immobilisations — note II	1,217,497	1,320,160
Encaisse	358,754	58,554
Hypothèques à recevoir — note III	60,000	30,000
Assurance-vie — valeur de rachat	3,817	—
Comptes à recevoir	28,500	—
Frais payés d'avance	5,610	3,300
Frais d'incorporation, d'émission d'obligations, de débentures et d'actions, net	92,117	75,851
	<u>\$3,987,985</u>	<u>\$3,391,695</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
 MARC CARRIÈRE
 ROLAND DESOURDY } Administrateurs

rapport annuel 1965

SOGENA INC.

conseil d'administration

Jacques Carrière*	Vice-président exécutif Desbergers Limitée
Marc Carrière*	Président Marc Carrière, Limitée
Jacques Charbonneau	Directeur général Corbeil sur la Plaza Inc.
Louis Deslauriers	Président Louis Deslauriers Ltée
Jean Deslongchamps	Président Le Bottin Téléphonique Inc.
Pierre DesMarais*	Président Pierre DesMarais Inc.
Sarto Desnoyers*	Vice-président Laboratoire Nadeau Limitée
Roland Desourdy*	Président Desourdy Construction Limitée
Paul Desrochers	Associé Simpson, Riddell, Stead & Partners
Charles-Arthur Duranceau	Président Charles Duranceau Limitée
Arthur Faille	Directeur général adjoint Desbergers Limitée
Pierre Fortin	Vice-président exécutif Société Jacques Inc.
Pasquale Gattuso	Président Gattuso Corporation Ltd.
René Hébert	Président Daigle & Paul Limitée
Charles John Jackson*	Président Mussens Limited
Sarto Marchand*	Président Les Distilleries Melchers, Limitée
Gilles Poirier	Treasorier Marc Carrière, Limitée
Roger Ranger	Vice-président et directeur-général Olympic Finance Inc.
*membres du Comité Exécutif	
officiers	
Marc Carrière	Président
Roland Desourdy	Vice-président
Charles John Jackson	Vice-président
Jean Pilon, C.A.	Treasorier
Myrto Brasseur	Secrétaire

aux actionnaires :

J'ai l'honneur de vous présenter, au nom de vos administrateurs, le quatrième rapport annuel de votre compagnie, pour l'exercice financier terminé le 28 février 1966.

Ce rapport comprend le bilan de votre compagnie, l'état des revenus et dépenses et du surplus d'exploitation ainsi que le rapport des vérificateurs.

Cet état reflète également la situation de votre compagnie à la suite de l'acquisition au cours de l'exercice financier, au coût de \$91,000.00, des 503 actions ordinaires émises et en cours de Canada Drug Limitée, laboratoire de produits pharmaceutiques et fabricant de produits de parfumerie.

Au cours de l'année, votre compagnie a payé un dividende de \$0.30 par action sur ses actions privilégiées 6% cumulatif, rachetables, d'une valeur nominale de \$10.00 chacune.

Le revenu net de la compagnie, déduction faite de l'amortissement des immobilisations, de l'amortissement de l'escompte sur obligations et de débentures et des provisions pour impôt sur le revenu s'élève à \$193,814.00 contre \$132,452.00 pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 47%.

Le profit net sur les actions ordinaires a atteint le chiffre record de \$1.14 l'action, après avoir tenu compte d'un dividende de \$12,000.00, soit \$0.60 l'action, payé sur les actions privilégiées.

Les résultats extraordinaires obtenus pour l'année financière terminée le 28 février 1966 ont permis aux administrateurs, à leur assemblée du 10 mars 1966, de déclarer un dividende de \$0.50 par action ordinaire payable par versements trimestriels.

A cette même assemblée, les administrateurs ont approuvé l'achat des 285,500 actions ordinaires classe "B", soit 95.2% des actions de contrôle de Dupuis Frères Limitée, pour un prix de \$1,500,000.00.

L'édifice Sogena, situé au 8480, boulevard St-Laurent, Montréal, abrite maintenant quatre de nos filiales qui y sont installées en permanence: Desbergers Limitée, Laboratoire Nadeau Limitée, Société Jacques Inc. et Canada Drug Limitée.

Au nom du Conseil d'Administration j'adresse mes remerciements les plus sincères à tout le personnel des filiales pour sa très grande contribution au succès de la compagnie.

Le président
MARC CARRIÈRE

Montréal, mars 1966